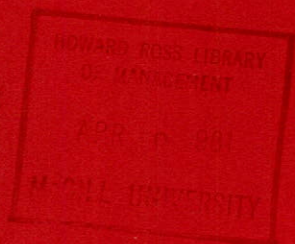


**Abitibi Asbestos
Mining Company
Limited**

**ANNUAL REPORT
1980**



DIRECTORS

Raynerd B. Carson,
Nanaimo, B.C.,
Prospector and
Mining Consultant

Leonard M. Copeland,
Ottawa, Ontario,
Consultant,
Corporate Programs

E. Jacques Courtois, Q.C.,
Montreal, Quebec,
Partner,
Courtois, Clarkson,
Parsons & Tétrault

Garth A. C. MacRae
Toronto, Ontario,
Vice-President, Finance,
and Administration,
and Treasurer,
Brinco Limited

James C. O'Rourke,
Toronto, Ontario,
Vice-President, Mining,
Brinco Limited

Norbert M. Peters
Toronto, Ontario,
Vice-President,
General Counsel and Secretary,
Brinco Limited

Fraizer M. Stewart,
Norwalk, Conn.,
President,
Natural Resources Consultants

OFFICERS

President:
E. Jacques Courtois, Q.C.

Vice-President:
Garth A. C. MacRae

Vice-President:
James C. O'Rourke

Secretary:
Norbert M. Peters

HEAD OFFICE

Suite 2200
630 Dorchester Blvd. W.
Montreal, Quebec

EXECUTIVE OFFICES

20 King Street West
Toronto, Ontario
M5H 1C4

REGISTRAR

Guaranty Trust Company
of Canada
Toronto, Ontario

TRANSFER AGENTS

Guaranty Trust Company
of Canada,
Montreal, Quebec and
Toronto, Ontario

*Registrar and Transfer Company,
Jersey City, New Jersey

SHARES LISTED

Montreal Stock Exchange

*for shareholders resident in
the United States of America

The Company will furnish without charge a copy of its Annual Report on Form 10-K which has been filed pursuant to the United States Securities Exchange Act of 1934 for the fiscal year ended December 31, 1980, on the written request of any shareholder of record on April 3, 1981 or of any other person who represents in good faith that he was the beneficial owner of shares of the Company on April 3, 1981. Such request should be directed to the Secretary of the Company, 20 King Street West, Toronto, Ontario, M5H 1C4. The copy of Form 10-K furnished will include all financial statements and schedules, but not exhibits. A copy of any such exhibit will be provided upon written request and subject to the payment of the Company's reasonable expenses in furnishing such copy.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

The Board of Directors of your Company is pleased to present the Annual Report for the year 1980, which includes certain audited financial statements for the years ended December 31, 1978, 1979 and 1980.

During the year, the Company engaged Kilborn (Que.) Ltée. of Montreal to review cost and technical data relating to the Company's "A" asbestos deposit for the purpose of defining parameters for development of the deposit on a production basis which might best suit projected market conditions. Results to date indicate that the possibility of an open pit mine with a production rate of 130,000 tons of fibre per year would warrant further evaluation, including exploration work at the deposit site to determine the extent to which the deposit constitutes commercially mineable ore. The review will continue with the purpose of refining the plan in order to assess the future economic development potential of the deposit.

Markets for Quebec asbestos were weak in 1980 with many producers reducing production. Sales for short grade fibres were particularly affected. The Company is optimistic that the current situation is temporary and that over the longer term markets will improve in both developed and undeveloped countries.

The Company continues to have discussions with potential partners who may wish to participate in the evaluation and eventual development in the "A" deposit.

The Company has 1,486 shareholders of record. The shares of the Company are traded principally through the facilities of the Montreal Stock Exchange. The high and low trading prices in Canadian dollars for the Company's shares in 1979 and in 1980 were as follows:

	1st quarter		2nd quarter		3rd quarter		4th quarter	
	high	low	high	low	high	low	high	low
1979	0.95	0.69	0.85	0.75	0.80	0.68	0.75	0.61
1980	1.80	0.72	1.10	0.85	1.18	0.80	1.00	0.81

The Company has not paid any dividends, and would not be in a position to consider payment of dividends until such time as profitable operations may commence. Any dividends paid to non-residents of Canada would be subject to withholding tax provisions of the Income Tax Act (Canada).

Management Discussion and Analysis

During 1980, the Company's principal activities were the review, through Kilborn (Que.) Ltée., of cost and technical data earlier developed by the Company, and investigation of asbestos marketing conditions both present and future, and of methods by which the Company could finance its ongoing operations. Other activities were related to the protection of plant and equipment at the property site. The Company is not currently engaged in mining and processing, or in commercial operations.

The net loss for the year ended December 31, 1980 was \$317,176 compared to a net loss of \$214,643 for 1979. The increase is due largely to greater interest charges reflecting increased borrowings and increased rates of interest, and to higher legal and audit expenses, which were partially off-set by a reduction in Management and Consulting Fees.

Summary of Selected Financial Data

The following is a Summary of Selected Financial Data for the five-year period ended December 31, 1980 expressed in Canadian dollars.

SUMMARY OF SELECTED FINANCIAL DATA

Year Ended December 31

	1980	1979	1978	1977	1976
Loss from Operations	\$ 317,176	\$ 214,643	\$ 167,227	\$ 130,704	\$ 131,972
Loss per Common Share	\$.049	\$.033	\$.026	\$.020	\$.020
Deferred Exploration and Development	\$ 205,853	\$ 87,318	\$ 169,675	\$ 155,043	\$ 522,772
Total Assets	\$9,633,999	\$9,425,458	\$9,359,448	\$9,202,392	\$9,037,665
Bank Loan	\$1,634,962	\$1,165,000	\$ 875,000	\$ 520,000	\$ 203,500

The existing Management Agreement with Brinco continues in force until July 12, 1982. In 1980, the Company continued the practice of allocating one-half of the management fees to administrative expenses and one-half to deferred exploration.

The financing arrangement with a Canadian chartered bank has provided the Company with a line of credit of up to \$1,750,000. The arrangement provides for the issue of demand notes bearing interest at the prevailing prime rate charged by the bank from time to time.

On behalf of the Board.

E.J. Courtois
Director and President

G.A.C. MacRae
Director

Toronto, Ontario
March 31, 1981

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED
(Company in Development Stage)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

as at December 31, 1980
(with comparative figures for 1979)

	1980	1979
Current assets:		
Cash	\$ —	\$ 71
Prepaid expenses	6,179	50
Total current assets	<u>6,179</u>	<u>121</u>
Current liabilities:		
Bank indebtedness	1,634,962	1,165,000
Accounts payable and accrued liabilities	71,343	15,588
Total current liabilities	<u>1,706,305</u>	<u>1,180,588</u>
Working capital (deficit)	(1,700,126)	(1,180,467)
Long-term receivable	—	3,370
Deferred exploration and development (note 3)	9,627,820	9,421,967
Shareholders' investment	<u>\$7,927,694</u>	<u>\$8,244,870</u>
Shareholders' investment represented by:		
Common shares (note 6)		
Authorized: 20,000,000 shares		
Issued: 6,521,842 shares	\$6,521,842	\$6,521,842
Less discount	<u>(1,512,500)</u>	<u>(1,512,500)</u>
	5,009,342	5,009,342
Contributed surplus	4,796,954	4,796,954
Deficit accumulated during the development stage	<u>(1,878,602)</u>	<u>(1,561,426)</u>
	<u>\$7,927,694</u>	<u>\$8,244,870</u>

On behalf of the Board:

E. Jacques Courtois

Garth A. C. MacRae

See accompanying notes.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

(Company in Development Stage)

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT

for the year ended December 31, 1980
(with comparative figures for 1979 and 1978)

	Cumulative from December 29, 1965 to December 31, 1980	1980	1979	1978
Revenue:				
Interest	\$ 46,127	\$ —	\$ —	\$ —
Administrative expenses:				
Legal and audit fees	406,287	62,753	12,673	8,966
Salaries	60,648	—	—	—
Management fees	451,636	22,500	48,600	53,850
Office and general expenses	137,780	4,371	3,701	5,626
Depreciation	10,723	—	—	257
Annual report, annual meeting and shareholder relations	221,648	31,468	20,087	19,377
Travel	41,165	174	420	1,101
Interest	432,883	195,910	129,162	65,082
	<u>1,762,770</u>	<u>317,176</u>	<u>214,643</u>	<u>154,259</u>
Accumulated exploration expenses and costs of properties abandoned during the year	161,959	—	—	12,968
	<u>1,878,602</u>	<u>317,176</u>	<u>214,643</u>	<u>167,227</u>
Deficit at beginning of year	—	1,561,426	1,346,783	1,179,556
Deficit at end of year	<u>\$1,878,602</u>	<u>\$1,878,602</u>	<u>\$1,561,426</u>	<u>\$1,346,783</u>

See accompanying notes.

STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT

for the year ended December 31, 1980
(with comparative figures for 1979 and 1978)

	Cumulative from December 29, 1965 to December 31, 1980	1980	1979	1978
Acquisition of mining claims	\$2,324,421	\$ —	\$ —	\$ —
Salaries, travel and management fees	1,537,321	22,500	22,500	22,500
Pilot plant	1,578,164	—	—	—
Feasibility studies	2,486,443	108,740	—	—
Camp Operations	874,787	74,613	64,818	66,701
Mining and drilling	988,643	—	—	93,442
Accumulated exploration expenses and costs of properties abandoned during the year	(161,959)	—	—	(12,968)
	<u>\$9,627,820</u>	<u>\$ 205,853</u>	<u>\$ 87,318</u>	<u>\$ 169,675</u>

See accompanying notes.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

(Company in Development Stage)

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended December 31, 1980

(with comparative figures for 1979 and 1978)

	Cumulative from December 29, 1965 to December 31, 1980	1980	1979	1978
WORKING CAPITAL — PROVIDED:				
Issue of share capital	\$ 9,806,296	\$ —	\$ —	\$ —
WORKING CAPITAL — APPLIED:				
Operating expenses less items not affecting working capital	1,878,602	313,806	214,643	166,970
Deferred exploration and development less items not affecting working capital	9,627,820	205,853	87,318	169,390
Total working capital applied	11,506,422	519,659	301,961	336,360
	1,700,126	519,659	301,961	336,360
Working capital deficiency at beginning of year	—	1,180,467	878,506	542,146
Working capital deficiency at end of year	\$ 1,700,126	\$ 1,700,126	\$ 1,180,467	\$ 878,506

See accompanying notes.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

1. THE COMPANY:

Abitibi Asbestos Mining Company Limited, a public company incorporated under the laws of the Province of Quebec, holds claims to an asbestos deposit located in Maizarets and Soissons Townships near Amos, Quebec. Brinco Limited owns 60.13% of the outstanding shares of the Company and provides administration and management services.

Development of the property and recovery of related costs are dependent upon determination that the deposit constitutes commercially mineable ore, and upon capital financing arrangements, asbestos market conditions, environmental considerations and general economic conditions.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada. The Canadian generally accepted accounting principles followed in these statements do not differ from United States generally accepted accounting principles. The accounting policies of significance to the Company are as follows:

Deferred exploration and development:

The costs of exploration and development, including mining claims and option payments, are deferred until the properties are put into production. At that time, the accumulated costs are subject to depreciation and amortization over the economic life of the mine. When a property is abandoned or an option has lapsed, the accumulated costs related to the property are charged to expense.

Income taxes:

No recognition is given in the accounts to the possible future income tax reduction which may be realized through the deduction in determining taxable income in future years of unclaimed amounts of depreciation, exploration and development expenditures and losses available for carryforward. The reduction in income taxes resulting from the application of such unclaimed deductions and losses carried forward is reflected as an extraordinary item in the years in which the tax reduction is realized.

3. DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT:

During 1980 the Company pursued detailed technical and financial reviews in connection with the possible development of the asbestos property in Quebec. The Company expects to complete its reviews during 1981.

Discussions are continuing with interested parties concerning their participation in the possible development of the asbestos deposit.

4. INCOME TAXES:

Exploration and development expenditures incurred by Brinco Limited for which Brinco Limited has received shares of the Company are not available to the Company as a deduction for income tax purposes. Such expenditures amounted to approximately \$6,500,000 at December 31, 1980.

The Company has losses of approximately \$900,000 carried forward for income tax purposes. These losses expire in various years to 1985.

5. COMMITMENTS:

The Company is contingently liable to repay a loan of \$100,000 out of profits derived from mining claims in Quebec or from the proceeds of the sale of mining claims. The proceeds of the loan were used for exploration and development and have been deducted from deferred exploration and development expenses.

The Company has entered into an agreement under which Brinco Limited provides administration and management services to the Company at an annual charge of \$45,000 until July, 1982.

6. SHAREHOLDERS' INVESTMENT:

During 1980 the classification of the common shares changed from common shares having a par value of \$1.00 each to common shares having no par value and the authorized share capital increased to 20,000,000 common shares.

The Company is continuing to consider undertaking a share issue to raise sufficient funds to retire the bank loan and finance further activities pertaining to investigation of the commercial feasibility of development of the asbestos deposit.

SCHEDULE OF SHAREHOLDERS EQUITY

as at December 31, 1980

Date	Number of shares	Cash Consideration	Non-cash Consideration	Total Consideration	Total Consideration Per Share
1966	1,375,005	\$ 80,005	\$ 22,500 (1)	\$ 102,505	\$0.07
1969	100,000	193,750	—	193,750	1.94
1971	300,000	—	60,000 (2)	60,000	0.20
	37,500	147,000	—	147,000	3.92
	1,812,505	—	2,160,962 (3)	2,160,962	1.19
1972	800,000	500,000	1,500,000 (2)	2,000,000	2.50
1973	449,437	86,948	1,036,644 (2)	1,123,592	2.50
1974	100,000	150,000	—	150,000	1.50
	251,265	—	628,164 (2)	628,164	2.50
1975	558,458	—	1,396,145 (2)	1,396,145	2.50
1976	710,494	—	1,776,232 (2)	1,776,232	2.50
1977	27,178	—	67,946 (2)	67,946	2.50
	<u>6,521,842</u>	<u>\$1,157,703</u>	<u>\$8,648,593</u>	<u>\$9,806,296</u>	

(1) Acquisition of mining claims at the value attributed by the Board of Directors.

(2) Expenditures relating to mining claims.

(3) Acquisition of assets of Minbanco Corporation at the value attributed by the Board of Directors.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the statements of financial position of Abitibi Asbestos Mining Company Limited as at December 31, 1980 and 1979, and the statements of operations and deficit, deferred exploration and development and changes in financial position for each of the years in the three year period ended December 31, 1980 and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and explanations given to us and as shown by the books of the Company, these financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the Company as at December 31, 1980 and 1979, and the results of its operations and changes in its financial position for each of the years in the three year period ended December 31, 1980 in accordance with accounting principles generally accepted in Canada (which do not differ from accounting principles generally accepted in the United States) applied on a consistent basis.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.
Chartered Accountants

Toronto, Ontario
February 25, 1981

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

SUITE 2200, 630 DORCHESTER BLVD. W., MONTREAL, QUEBEC

NOTICE OF ANNUAL MEETING

NOTICE is hereby given that the Annual Meeting of Shareholders of Abitibi Asbestos Mining Company Limited (the "Company") will be held in the Salon Vice-Royale, Ritz Carlton Hotel, 1228 Sherbrooke Street West, Montreal, Quebec, at 10:00 a.m., on Tuesday, April 28, 1981 for the following purposes:

1. To receive the Annual Report of the directors of the Company, which includes certain audited financial statements of the Company for the fiscal years ended December 31, 1978, 1979 and 1980;
2. To elect directors;
3. To appoint auditors;
4. To transact such other business as may properly come before the Meeting.

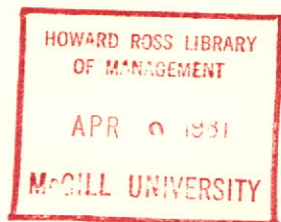
Shareholders of record as shown by the transfer books of the Company at the close of business on April 3, 1981, are entitled to notice of and to vote at the Meeting. Whether or not you plan to be present at the Meeting in person, please fill in, date and sign the enclosed Proxy and return it promptly to Guaranty Trust Company of Canada, 427 St. James Street West, Montreal, Quebec, H2Y 1P3 in the return envelope enclosed for your use. Sending in your Proxy will not prevent you from attending and voting at the Meeting in person should you later decide to do so.

Dated this 31st day of March, 1981.

By Order of the Board

Norbert M. Peters
Secretary

(Version française au verso)



PROXY STATEMENT AND INFORMATION CIRCULAR

ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS OF ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

TO BE HELD ON APRIL 28, 1981

All References to Dollars Herein are to Canadian Dollars.

This Proxy Statement and Information Circular ("Proxy Statement") is furnished in connection with the solicitation of proxies by management of Abitibi Asbestos Mining Company Limited, also known as La Société de Minerais d'Amiante d'Abitibi Limitée (the "Company"), a corporation organized under the Quebec Companies Act, for use at the Annual Meeting of Shareholders of the Company to be held on Tuesday, April 28, 1981 ("Meeting"), at the place and for the purposes set forth in the attached Notice of Annual Meeting, or at any adjournment thereof.

The Company's head office is located at Suite 2200, 630 Dorchester Blvd. W., Montreal, Quebec, Canada, H3Z 2X5, and its executive offices are located at 20 King Street West, 10th Floor, Toronto, Ontario, Canada M5H 1C4. The approximate date of mailing of this Proxy Statement is April 6, 1981.

GENERAL

The only voting securities of the Company are its common shares. Each holder of record at the close of business on April 3, 1981 is entitled to one vote for each common share then held. At the close of business on March 30, 1981 there were 6,521,842 common shares outstanding and entitled to vote at the meeting.

As of March 30, 1981, the only Shareholder known to management to own, of record or beneficially, 5% or more of the Company's outstanding common shares, was Brinco Limited ("Brinco"), a natural resources exploration and development corporation. Brinco was incorporated under the laws of Newfoundland and its shares are listed on the Montreal, Toronto and Alberta Stock Exchanges. Brinco owns (with sole voting and investment power) 3,921,332 common shares of the Company or 60.13% of the outstanding shares. Reference is made to a footnote appearing under "Election of Directors" on page 3 for details of an option granted to a director of the Company by Brinco respecting 60,000 shares of the Company.

Prior to November 1980, The Rio Tinto-Zinc Corporation Limited, an English corporation, directly and through its indirect wholly-owned subsidiary Tinto Holdings Canada Limited ("Tinto Holdings"), held in excess of 50% of the outstanding voting shares of Brinco. On November 6, 1980, Olympia & York Investments Limited ("Olympia & York Investments"), a wholly-owned subsidiary of Olympia & York Developments Limited ("Olympia & York") of Toronto, Ontario, acquired approximately 7.3 million common shares of Brinco from major Brinco shareholders, including Tinto Holdings. In addition, Brinco issued to Olympia & York 7,272,728 8% Cumulative Non-Redeemable Preferred Shares, Series C, convertible into 4 million common shares of Brinco. As a result of these transactions, Olympia & York (together with Olympia & York Investments) owns with sole voting and dispositive power, approximately 50.1% of Brinco's issued voting shares, calculated on a fully diluted basis, and has a controlling interest in Brinco. Olympia & York is owned and controlled either directly or indirectly by various members of the Reichmann family and Messrs. Albert, Paul and Ralph Reichmann have primary responsibility for the day-to-day operations of the corporation.

In connection with the aforementioned acquisition by Olympia & York Investments of the Brinco shares, Olympia & York, Olympia & York Investments and Tinto Holdings (which retained Brinco common shares constituting approximately 24% of Brinco's issued voting shares), entered into a shareholders agreement which, among other things, (a) obligates Olympia & York Investments to use its voting power in Brinco to secure representation for Tinto Holdings on the Brinco Board of Directors in proportion to Tinto Holdings' ownership of Brinco voting shares; (b) grants Olympia & York and Tinto Holdings certain rights of first refusal with respect to shares owned by the other; (c) grants Tinto Holdings a right to participate proportionately in any further acquisitions of Brinco voting shares by Olympia & York or any related person; and (d) provides that if Olympia & York would lose effective control of Brinco as a result of a proposed sale of Brinco shares, Tinto Holdings is to have the right to sell all or part of the Brinco shares it presently holds to the purchaser on the same terms or, in the alternative, to have the purchaser execute a covenant assuring Tinto Holdings of proportionate representation on the Brinco Board of Directors, whichever Tinto Holdings prefers.

The maximum aggregate purchase price payable by Olympia & York Investments for the Brinco shares acquired will be approximately \$104 million; a portion of the purchase price was paid at the closing and the balance has been deferred. (The amount of such payment will vary depending on the market price of Brinco common shares over a period of time.) No allocation of any portion of the purchase price has been made to the Abitibi shares held by Brinco. Insofar as it has been necessary for Olympia & York Investments or Olympia & York to borrow funds from an outside source to make the foregoing payments, such funds were borrowed from a Canadian chartered bank (the name of which has been filed separately with the United States Securities and Exchange Commission) under customary arrangements, including the pledge of the Brinco shares purchased.

The By-laws of the Company require a minimum of two Shareholders present in person, and the representation in person or by proxy of not less than twenty-five (25%) of the total number of issued shares of the Company's capital stock as a quorum for a meeting. Any person giving a Proxy has the power to revoke it at any time. Any Proxy solicited by management which is not revoked will be voted at the Meeting and, unless otherwise directed, will be voted for the election of directors and the appointment of auditors. Favourable action by the holders of a majority of the common shares present or represented and voted at the meeting is required for approval of all matters to be voted on at the Meeting. Brinco has advised the Company that it intends to vote all the shares of the Company's capital stock for the election of the nominees for directors being proposed by the Board of Directors and for the appointment of auditors. Inasmuch as Brinco owns 60.13% of the Company's outstanding common shares, the vote of Brinco will be sufficient to approve or reject any matter that may come before the Meeting. Management of the Company recommends a vote in favour of the nominees for Directors and the appointment of auditors.

ELECTION OF DIRECTORS

At the Meeting, seven directors are to be elected by the Shareholders to hold office until the next annual meeting of shareholders or until their respective successors shall have been elected or appointed. Unless otherwise instructed, it is the intention of the proxy holder named in the enclosed Proxy to vote such Proxy for the election of the nominees of the Board of Directors named in the Proxy and in the tabulation below. In the event any nominee refuses or is unable to serve as a director, shares represented by Proxies will be voted in accordance with the judgment of the proxy holders named in the enclosed Proxy. Management has no reason to believe that any nominee will not be a candidate or will be unable to serve. Messrs. E. Jacques Courtois, Garth A. C. MacRae, and James C. O'Rourke (as well as Norbert M. Peters who is not standing for re-election as a director), became directors of the Company at the invitation of Brinco and together with J. Douglas Little may thus be considered designees of Brinco.

The following table sets forth (i) the present members of the Board of Directors of the Company, all of whom, with the exception of Norbert M. Peters, are nominees of the Board of Directors for election as directors and (ii) the nominee of the Board of Directors for election as a director who is not presently a director; the equity securities of the Company and Brinco beneficially owned by them individually as at March 27, 1981, and the number of such equity securities beneficially owned by the directors and officers of the Company as a group as at that date (unless otherwise indicated such beneficial ownership is direct with sole voting and investment power).

<u>Name</u>	<u>Shares beneficially owned in the Company</u>		<u>Common Shares beneficially owned in Brinco</u>
Raynerd B. Carson	70,000	(a)	None
Leonard M. Copeland	25,200	(b)	None
E. Jacques Courtois	None		500 (c)
J. Douglas Little (d)	None		None
Garth A. C. MacRae	None		None
James C. O'Rourke	None		10,000 (c)
Norbert M. Peters	1		1 (c)
Frazier M. Stewart	37,155	(b)	None
Directors and Officers as a Group	132,356	(b)	10,501 (c)

- (a) Includes 60,000 shares subject to an option granted by Brinco to Mr. Raynerd B. Carson, to purchase such shares at \$1.10 per share. On July 25, 1974, the date of grant of such option, the closing market price of the Company's shares on the Montreal Stock Exchange was \$1.91; on March 30, 1981, such price was \$0.90. Under its original terms such option was exercisable from time to time in 10,000 share blocks until the earlier of July 24, 1979 or the date of termination of a consulting agreement between the Company and Mr. Carson. Brinco has agreed with Mr. Carson to extend the final date for exercise of the option to December 31, 1981. Brinco has a right of first refusal with respect to any such optioned shares if purchased by Mr. Carson.

Also includes 10,000 shares of which the wife of Mr. Carson is the beneficial owner but with respect to which Mr. Carson might be deemed to share voting and investment power. Mr. Carson disclaims beneficial ownership of such shares.

All of the shares referred to in this Note (a) represent approximately 1.05% of the outstanding shares of the Company.

- (b) The shares owned by Messrs. Copeland and Stewart represent approximately .4% and .6% respectively of the outstanding shares of the Company. The shares which may be deemed beneficially owned by Directors and Officers as a Group, including all the shares referred to in Note (a) above, represent approximately 2.1% of the outstanding shares of the Company.
- (c) Less than .1% of the outstanding shares of Brinco.
- (d) Nominee not presently a director of the Company.

Set forth below for each of the directors and the nominee for director is the following information: name; age; initial year of election as a director of the Company in the case of present directors; business experience during the past five years; and the companies, if any, which report to the Securities and Exchange Commission pursuant to the Securities Exchange Act of 1934 or the Investment Company Act of 1940 and of which the individual is a director.

Raynerd B. Carson (47) (1966) has been President of Nor-Quest Resources Limited, a natural resource exploration and development company since June 1977. He has also been a prospector, and a director of the Company, for more than five years. Prior to August 1974, he had been President of the Company for more than five years.

Leonard M. Copeland (66) (1975) has been a Consultant, Corporate Programs since June 1980. Prior thereto he was Director of Special Projects, James MacLaren Company Limited, an integrated pulp and paper company, and Vice-President of Canadian Hardwoods Limited, a subsidiary, for more than five years.

E. Jacques Courtois (60) (1974) has been President of the Company since August 1, 1978 and has been a partner for more than five years in the law firm of Courtois, Clarkson, Parsons and Tetrault of Montreal, Quebec, which acts as counsel for the Company and Brinco. Mr. Courtois is also a director of Norcen Energy Resources Ltd. and Gaz Metropolitain Inc.

J. Douglas Little (61) has, since February, 1981, been President and Chief Executive Officer of Brinco Mining Limited, a mineral exploration and mining company which is a wholly-owned subsidiary of Brinco. Since January 1, 1979, he has been President and Chief Executive Officer of Cassiar Resources Limited, an asbestos mining company which was acquired in November 1980 by a wholly-owned subsidiary of Brinco and which is in the process of being amalgamated with Brinco Mining Limited. From January 1977 through December 1978, he was a mining consultant and, prior thereto was Executive Vice-President of Placer Development Limited, a mining company.

Garth A. C. MacRae (47) (1979) has been Vice-President and a director of the Company since September 13, 1979, and has been Vice-President and Chief Financial Officer of Brinco since August 2, 1979. Prior thereto he was an officer of Hudson Bay Mining and Smelting Co. Limited in the capacity of Vice-President from January 1979 to August 1979, Manager of Finance and Administration from April 1977 to January 1979, and Treasurer from April 1974 to April 1977.

James C. O'Rourke (41) (1979) has been Vice-President and a director of the Company since March 13, 1979, and has been Vice-President, Mining of Brinco since January 15, 1979, and Executive Vice-President of Brinco Mining Limited since February, 1981. Between February 1976 and January 1979 he was general manager of Equity Mining Corporation Ltd. and from February 1971 to February 1976 he was assistant manager of Gibraltar Mines Ltd. (NPL).

Norbert M. Peters (54) (1980) has been Vice-President and General Counsel of Brinco for more than five years. Since March 1979 he has also been Secretary of Brinco and of the Company. Although he is not standing for re-election as a director, he will continue as Secretary of the Company and of Brinco.

Frazier M. Stewart (63) (1972) has been President of Natural Resources Consultants, Norwalk, Connecticut, for more than five years.

The Company does not have an audit, nominating or compensation committee.

Two meetings of the Board of Directors were held during 1980. At one of such meetings all members of the Board of Directors were in attendance, and at the other, all members of the Board of Directors other than Mr. J. C. O'Rourke were in attendance.

REMUNERATION OF OFFICERS AND DIRECTORS

During the year ended December 31, 1980, no officer or director of the Company received any direct remuneration from the Company for his services as a director or officer.

MATERIAL TRANSACTIONS BETWEEN THE COMPANY AND BRINCO LIMITED MANAGEMENT AGREEMENT

At a meeting held on October 10, 1974, Shareholders approved a Management Agreement between the Company and Brinco whereby Brinco agreed to provide the Company, for an annual fee of \$45,000, with general administration and management services, including those normally required for day-to-day operations by the Company. At the Annual Meetings of Shareholders in 1976, 1978 and 1980, the Shareholders approved amendments to the Management Agreement, extending the term thereof for 2 year periods, with either party having the option to terminate the Agreement on thirty days notice. The 1980 Amendment extended the term of the Management Agreement until July 12, 1982. Under the terms of the Management Agreement, as amended, the Company paid Brinco an amount of \$45,000 in 1980.

RIGHT TO WORK PROPERTIES

Brinco's right to work on the Company's asbestos properties as well as Brinco's right to make a production decision in respect thereof as provided for in the Agreement between the Company and Brinco dated April 11, 1972, supplemented by a Letter Agreement dated May 14, 1973, expired on July 13, 1976. No negotiations are in progress between Brinco and the Company with respect to an extension or renewal of Brinco's rights under this Agreement.

PROPOSED RIGHTS OFFERING

The Proxy Statement and Information Circular distributed in connection with the Annual Meeting of Shareholders in April 1980 discussed possible financing arrangements, including a rights offering to shareholders who are not citizens or residents of the United States, with a view to raising approximately \$1,950,000 for the repayment of bank debt and other purposes. The Company has not been successful in completing other financing arrangements and present plans contemplate, unless in the interim other financing arrangements can be concluded, a rights offering in the near future, the size and terms of which will be determined in the light of then market conditions. It is presently intended that the rights would include an Over-Subscription Privilege pursuant to which all persons, other than Brinco, exercising in full the rights represented by a rights certificate would be entitled to subscribe at the same subscription price for all or part of an additional equal number of shares, subject to proration if necessary. Brinco would undertake to exercise its rights in full and to purchase at the subscription price all common shares not purchased by other persons either pursuant to the initial exercise of rights or pursuant to the Over-Subscription Privilege.

As indicated in the 1980 Proxy Statement, the rights and the common shares to be issued would not be registered under the United States Securities Act of 1933. The rights would not be exercisable by, or transferable to, citizens or residents of the United States, including any territory or possession thereof; and an appropriate certificate of non-United States citizenship or residency would be required at the time of exercise of the rights. United States citizens or residents who might receive rights pursuant to the rights offering would be able to sell their rights subject to the foregoing restrictions through brokers of their choice. No assurance would be given,

however, as to the existence of any market for the rights, nor any assurance that the value of such rights, if any, could be realized. Since shareholders who are United States citizens or residents would not be able to exercise rights, they would suffer a dilution in their percentage ownership of the Company's outstanding shares as a result of a rights offering.

With a view to assuring that additional common shares to be issued pursuant to the rights offering would not be distributed to citizens or residents of the United States in violation of the Securities Act of 1933, the Company intends to include a Notice in the Offering Circular for the rights offering, and to send notices to all members of the Montreal Stock Exchange and the National Association of Securities Dealers, Inc. designed to preclude market purchases of any common shares of the Company for the account of United States citizens and residents until at least six months after the end of the rights exercise period. Such notice is not intended to interfere with the sale of shares of the Company on the Montreal Stock Exchange or elsewhere outside the United States to non-United States persons.

APPOINTMENT OF AUDITORS

The Board of Directors of the Company recommends the appointment of Peat, Marwick, Mitchell & Co., Chartered Accountants, as auditors of the Company to serve as such until the next annual meeting of shareholders. This firm has no financial interest in the Company or in Brinco. A member of the firm of Peat, Marwick, Mitchell & Co. will be present at the Meeting with an opportunity to make a statement if he desires to do so and will be available to respond to appropriate questions.

Peat, Marwick, Mitchell & Co. have also performed non-audit services for the Company during 1980, comprised of services in the preparation of corporate tax returns, the aggregate fees for which were 4% of the audit fees for the year. Peat, Marwick, Mitchell & Co. have also performed non-audit advisory services for Brinco during 1980, comprising services in the preparation of corporate tax returns and advice on re-assessment relating to income tax returns filed for previous taxation years. The aggregate fees for such non-audit services performed for Brinco were 49% of the audit fees for the year. The audit fees with respect to the Company and Brinco include fees in respect of financial statements included in filings with the Securities and Exchange Commission and Canadian regulatory authorities, and reports to shareholders. The Board of Directors of the Company did not approve such non-audit services performed for the Company or for Brinco or consider the possible effect of such services on the independence of the accountants before such services were rendered.

FINAL DATE FOR SUBMISSION OF SHAREHOLDER PROPOSALS TO BE INCLUDED IN NEXT PROXY STATEMENT

Shareholders who intend to present proposals for action at the 1982 Annual Meeting of Shareholders and who desire that such proposals be included in the Proxy Statement and Proxy form circulated by the Company must submit such proposals and accompanying statement to the Company by December 31, 1981.

OTHER INFORMATION

Management does not know of any matters to be presented at the Meeting other than consideration and action upon the matters set forth in the enclosed Notice of the Annual Meeting and this Proxy Statement. If any other matters should properly come before the Meeting, the persons appointed by the accompanying Proxy intend to vote such Proxy in accordance with their best judgment.

If such Proxy is executed in favour of a management appointee, it will be voted by such management appointee, and in the manner indicated in such Proxy.

In addition to the use of the mails, proxies for the Meeting may be solicited by certain employees and directors of the Company and Brinco, personally or by telegram and telephone. The Company will bear all expenses incurred in connection with the solicitation of proxies and will reimburse brokerage firms, trustees, nominees and other persons, for their out-of-pocket expenses in forwarding proxy materials to their principals. None of the employees of the Company or Brinco will receive any additional compensation for soliciting proxies.

BY ORDER OF THE BOARD OF DIRECTORS

Toronto, Ontario
March 31, 1981

Norbert M. Peters
Secretary

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS APRIL 28, 1981

PROXY

(THIS PROXY IS SOLICITED BY AND ON BEHALF OF
THE BOARD OF DIRECTORS OF THE COMPANY)

The undersigned shareholder of ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED (the "Company"), hereby appoints E. JACQUES COURTOIS, the President and a Director of the Company, or failing him, GARTH A. C. MACRAE, a Vice President and Director of the Company, or failing him, NORBERT M. PETERS, Secretary and a Director of the Company, or

..... with full power of substitution as the proxy of the undersigned to attend, vote and act for the undersigned on behalf of the undersigned at the Annual Meeting of Shareholders of the Company to be held at Montreal, Quebec, on the 28th day of April 1981 and at any adjournment or adjournments thereof in the same manner, to the same extent and with the same powers as if the undersigned were present at the Meeting or any adjournment or adjournments thereof and, without limiting the general authorization and power hereby given to such nominee, the proxy is specially directed to vote as directed below:

1. Election of Directors

For all nominees listed below

(except as marked to the contrary below)

☐

Withhold Authority

To vote for all nominees listed below

☐

Instruction: To withhold authority to vote for any individual nominee, strike a line through the nominee's name in the list below:

Raynerd B. Carson, Leonard M. Copeland, E. Jacques Courtois, J. Douglas Little, Garth A. C. MacRae, James C. O'Rourke, Frazier M. Stewart.

2. Appointment of Auditors

FOR

☐

AGAINST

☐

ABSTAIN

☐

THIS PROXY WHEN PROPERLY EXECUTED WILL BE VOTED IN THE MANNER DIRECTED HEREIN BY THE UNDERSIGNED SHAREHOLDER. IF NO DIRECTION IS MADE, THIS PROXY WILL BE VOTED FOR THE NOMINEES FOR DIRECTOR OF THE BOARD OF DIRECTORS AND FOR THE APPOINTMENT OF AUDITORS, PARTICULARS OF WHICH ARE SET FORTH IN THE PROXY STATEMENT AND INFORMATION CIRCULAR WHICH ACCOMPANIES THIS PROXY, THE RECEIPT OF WHICH IS HEREBY ACKNOWLEDGED. IF ANY AMENDMENTS OR VARIATIONS TO MATTERS IDENTIFIED IN THE NOTICE OF THE MEETING ARE PROPOSED AT THE MEETING OR IF ANY FURTHER MATTERS

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES LE 28 AVRIL 1981

PROCURATION

(CETTE PROCURATION EST SOLLICITÉE PAR ET
AU NOM DE LA DIRECTION)

Le soussigné, actionnaire de LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE (la "Société"), nomme par les présentes E. JACQUES COURTOIS, le président et un administrateur de la Société, ou à défaut de celui-ci, GARTH A. C. MACRAE, un vice-président et un administrateur de la Société, ou à défaut de celui-ci NORBERT M. PETERS, le secrétaire et un administrateur de la Société, ou

..... avec plein pouvoir de substitution à titre de fondé de pouvoir du soussigné afin d'être présent, voter et agir pour le soussigné au nom du soussigné à l'Assemblée annuelle des actionnaires de la Société qui se tiendra à Montréal, Québec, le 28 avril 1981 ou à tout ajournement ou ajournements d'icelle de la même façon, pour les mêmes fins et avec les mêmes pouvoirs que si le soussigné était présent à l'Assemblée ou à tout ajournement ou ajournements d'icelle et, sans limiter l'autorisation générale et les pouvoirs donnés par les présentes à tel fondé de pouvoir, cette procuration ordonne au fondé de pouvoir de voter comme il est indiqué ci-dessous:

1. Élection des administrateurs

Pour tous les candidats énumérés ci-dessous

(sauf indication du contraire notée ci-dessous)

☐

Refus d'autorité de

Voter pour tous les candidats énumérés ci-dessous

☐

Directives: Afin de refuser l'autorité de voter pour un candidat particulier, rayer le nom du candidat à la liste ci-dessous:

Raynerd B. Carson, Leonard M. Copeland, E. Jacques Courtois, J. Douglas Little, Garth A. C. MacRae, James C. O'Rourke, Frazier M. Stewart.

2. Nomination des vérificateurs

POUR

☐

CONTRE

☐

ABSTENTION

☐

CETTE PROCURATION, LORSQUE BIEN EXÉCUTÉE, SERA UTILISÉE POUR VOTER DE LA FAÇON ÉNONCÉE PAR LES PRÉSENTES PAR L'ACTIONNAIRE SOUSSIGNÉ. SI AUCUNE DIRECTIVE N'EST PRÉSENTÉE, LA PROCURATION SERA UTILISÉE POUR VOTER EN FAVEUR DES CANDIDATS POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION ET EN FAVEUR DE LA NOMINATION DES VÉRIFICATEURS MENTIONNÉES DANS LA PROCURATION ET DANS LA CIRCULAIRE D'INFORMATION QUI ACCOMPAGNE CETTE PROCURATION, DONT ACCUSÉ DE RÉCEPTION EST FAIT PAR LES PRÉSENTES. SI TOUT AMENDEMENT OU VARIATION AUX SUJETS MENTIONNÉS DANS L'AVIS DE L'ASSEMBLÉE

PROPERLY COME BEFORE THE MEETING, THIS PROXY CONFERS DISCRETIONARY AUTHORITY TO VOTE ON SUCH AMENDMENTS OR VARIATIONS OR SUCH OTHER MATTERS ACCORDING TO THE BEST JUDGMENT OF THE PERSON VOTING THIS PROXY AT THE MEETING.

DATED this day of , 1981.

.....
Signature(s) of Shareholder(s)

.....
Number of Shares

NOTE:

1. Each shareholder has the right to appoint a person to represent him at the Meeting other than the persons specified above. Such right may be exercised by striking out the names of the specified persons and by writing in the space provided the name of the person to be appointed who need not be a shareholder of the Company.
2. This instrument must be dated and signed by the registered shareholder or his attorney duly authorized in writing, or if the registered shareholder is a corporation, signed on its behalf by its duly authorized officer or officers under its corporate seal.

OU SI TOUTE AUTRE AFFAIRE ÉTAIT VALIDEMENT SOULEVÉE LORS DE L'ASSEMBLÉE, CETTE PROCURATION CONFÈRE LE POUVOIR DISCRÉTIONNAIRE DE VOTER SUR CES AMENDEMENTS OU VARIATIONS OU SUR CES NOUVELLES AFFAIRES AU MEILLEUR DU JUGEMENT DU FONDÉ DE POUVOIR À L'ASSEMBLÉE.

DATÉ ce jour de 1981.

.....
Signature(s) de(s) actionnaire(s)

.....
Nombre d'actions

NOTE:

1. Tout actionnaire a le droit de nommer pour le représenter à l'Assemblée une personne autre que celles mentionnées ci-dessus. Pour exercer ce droit, veuillez rayer les noms de personnes indiquées et inscrire le nom du fondé de pouvoir de votre choix dans l'espace prévu à cette fin. Il n'est pas nécessaire que le fondé de pouvoir soit actionnaire de la Société.
2. Ce document doit être daté et signé par l'actionnaire inscrit ou son procureur dûment autorisé à le faire par écrit ou si l'actionnaire inscrit est une compagnie, cette procuration doit être signée en son nom par un ou des dirigeants dûment autorisés à le faire sous le sceau de la compagnie.

Mrs. Marjorie Judah,
Librarian,
Howard Ross Library of Management,
McGill Univ., 1001 Sherbrooke St. W.,
Montreal, Que. H3A 1G5 SM



**La Société
de minerais
d'amiante
d'Abitibi Limitée**

**RAPPORT ANNUEL
1980**

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Raynerd B. Carson
Nanaimo, C.-B.,
Prospecteur et
conseiller minier

Leonard M. Copeland
Ottawa, Ontario,
Conseiller Programmes d'entreprise

E. Jacques Courtois, c.r.
Montréal, Québec,
Associé,
Courtois, Clarkson,
Parsons & Tétrault

Garth A. C. MacRae
Toronto, Ontario,
Vice-président, Finance
et administration et
Trésorier,
Brinco Limited

James C. O'Rourke
Toronto, Ontario,
Vice-président,
Exploitation minière,
Brinco Limited

Norbert M. Peters
Toronto, Ontario,
Vice-président,
conseiller juridique
et secrétaire,
Brinco Limited

Fraizer M. Stewart
Norwalk, Conn.,
Président,
Natural Resources Consultants

DIRECTION

Président:
E. Jacques Courtois, c.r.

Vice-président:
Garth A. C. MacRae

Vice-président:
James C. O'Rourke

Secrétaire:
Norbert M. Peters

SIÈGE SOCIAL

Bureau 2200,
630 ouest, boul. Dorchester,
Montréal, Québec
H3B 1W2

BUREAUX DE LA DIRECTION

20 King Street West,
Toronto, Ontario
M5H 1C4

REGISTRAIRE

Compagnie Guaranty Trust
du Canada,
Toronto, Ontario

AGENTS DE TRANSFERT

Compagnie Guaranty Trust
du Canada,
Montréal, Québec et
Toronto, Ontario

*Registrar and Transfer Company,
Jersey City, New Jersey

INSCRIPTION EN BOURSE

Bourse de Montréal

*pour les actionnaires résidant
aux États-Unis d'Amérique

La Société fournira sans frais, une copie de son rapport annuel sur la formule 10-K qui a été déposé en vertu de la United States Securities Exchange Act of 1934 pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980 sur demande écrite de tout actionnaire inscrit le 3 avril 1981 ou de toute autre personne qui déclare de bonne foi qu'elle était le propriétaire réel d'actions de la Société le 3 avril 1981. Ces demandes devraient être adressées au secrétaire de la Société, 20 King Street West, Toronto, Ontario, M5H 1C4. La copie de la formule 10-K fournie comprendra tous les états financiers et tableaux mais non les exhibits. On pourra obtenir une copie de n'importe lequel de ces exhibits sur demande écrite, sur paiement à la Société de dépenses raisonnables encourues lors de la présentation d'une telle copie.

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

Au nom du conseil d'administration, nous avons le plaisir de vous présenter le rapport annuel de l'exercice 1980 qui comprend certains états financiers vérifiés des exercices terminés le 31 décembre 1978, 1979 et 1980.

Au cours de l'exercice, la Société a engagé Kilbourn (Qué.) Ltée de Montréal pour réviser les données techniques et relatives aux coûts du gisement d'amiante "A" de la Société afin de délimiter les paramètres pour l'aménagement du gisement d'amiante à l'échelle de production qui répondrait le mieux aux conditions du marché prévues. Les résultats à ce jour indiquent que la possibilité d'une mine à ciel ouvert ayant un taux de production de 130 000 tonnes de fibre par an mérite plus d'étude, y compris du travail de prospection sur le site du gisement afin de constater dans quelle mesure le gisement représente du minerai pouvant être extrait sur une base commerciale. L'étude se poursuivra dans le but de mettre au point le projet afin d'évaluer l'aménagement économique futur éventuel du gisement.

Les marchés au Québec ont été faibles en 1980 et plusieurs producteurs ont diminué leur production. Les ventes de fibres courtes ont été le plus touchées. La Société croit que la situation actuelle n'est que temporaire et que les marchés à long terme s'amélioreront tant dans les pays développés que dans les pays en voie de développement.

La Société poursuit les pourparlers avec les associés possibles qui voudraient participer à l'évaluation et à l'aménagement éventuel du gisement "A".

Il y a 1 486 actionnaires de la Société. Le commerce des actions de la Société se fait principalement à la Bourse de Montréal. Les cours extrêmes, en dollars canadiens, des actions de la Société en 1980 et 1979 ont été les suivants:

	1 ^{er} trimestre		2 ^e trimestre		3 ^e trimestre		4 ^e trimestre	
	haut	bas	haut	bas	haut	bas	haut	bas
1979.....	0,95	0,69	0,85	0,75	0,80	0,68	0,75	0,61
1980.....	1,80	0,72	1,10	0,85	1,18	0,80	1,00	0,81

La Société n'a versé aucun dividende et ne sera pas en mesure de considérer le versement de dividendes tant que l'exploitation rentable n'aura pas commencé. Tout dividende versé à des non-résidents du Canada serait assujéti aux dispositions relatives aux retenues d'impôt de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada.

Exposé de la direction et analyse

Au cours de 1980, les activités principales de la Société se sont limitées à la révision, par l'entremise de Kilbourn (Qué.) Ltée des données techniques et relatives aux coûts élaborées antérieurement par la Société et à l'étude des conditions actuelles et futures de la mise en marché de l'amiante, ainsi que des méthodes en vertu desquelles la compagnie pourrait financer son exploitation permanente. Les autres activités portaient sur la protection de l'usine et de l'équipement sur les lieux. La Société n'est pas engagée dans l'exploitation minière ni le traitement ni l'exploitation commerciale en ce moment.

La perte nette de l'exercice terminé le 31 décembre 1980 a été de \$317 176, comparativement à une perte nette de \$214 643 pour 1979. L'augmentation résulte en majeure partie des coûts plus élevés, reflétant les emprunts accrus et les taux plus élevés d'intérêt et des frais juridiques et de vérification plus élevés, qui ont été compensés en partie par une diminution des honoraires de gestion et de consultation.

Sommaire de certaines données financières

Le tableau qui suit est un sommaire en dollars canadiens de certaines données financières pour la période de cinq exercices terminée le 31 décembre 1980.

SOMMAIRE DE CERTAINES DONNÉES FINANCIÈRES

Exercice terminé le 31 décembre

	1980	1979	1978	1977	1976
Perte d'exploitation	\$ 317 176	\$ 214 643	\$ 167 227	\$ 130 704	\$ 131 972
Perte par action ordinaire.....	\$,049	\$,033	\$,026	\$,020	\$,020
Frais de prospection et d'aménagement reportés.....	\$ 205 853	\$ 87 318	\$ 169 675	\$ 155 043	\$ 522 772
Total des éléments d'actif	\$9 633 999	\$9 425 458	\$9 359 448	\$9 202 392	\$9 037 665
Emprunt bancaire	\$1 634 962	\$1 165 000	\$ 875 000	\$ 520 000	\$ 203 500

L'entente de gestion actuelle avec Brinco demeurera en vigueur jusqu'au 12 juillet 1982. En 1980, la Société a continué à pratiquer la répartition de la moitié des honoraires de gestion aux frais d'administration et l'autre moitié aux frais de prospection reportés.

Les ententes de financement avec une banque à charte canadienne ont fourni à la Société une marge de crédit allant jusqu'à \$1 750 000. L'entente prévoit l'émission de billets à demande portant intérêt au taux préférentiel en vigueur, chargé par la banque de temps en temps.

Au nom du conseil d'administration,

Le président,

E. Jacques Courtois, administrateur

G. A. C. MacRae, administrateur

Toronto, Canada
Le 31 mars 1981

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

(Société en voie d'élaboration)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

au 31 décembre 1980

(avec chiffres correspondants de 1979)

	1980	1979
Actif à court terme:		
Encaisse	\$ —	\$ 71
Frais payés d'avance	6 179	50
Total de l'actif à court terme	6 179	121
Passif à court terme:		
Emprunt bancaire	1 634 962	1 165 000
Comptes-fournisseurs et frais courus	71 343	15 588
Total du passif à court terme	1 706 305	1 180 588
Fonds de roulement (déficitaire)	(1 700 126)	(1 180 467)
Créance à long terme	—	3 370
Frais de prospection et d'aménagement reportés (note 3)	9 627 820	9 421 967
Investissement des actionnaires	\$7 927 694	\$8 244 870
Investissement des actionnaires représenté par:		
Actions ordinaires (note 6)		
Autorisé: 20 000 000 d'actions;		
Émis: 6 521 842 actions	\$6 521 842	\$6 521 842
Moins l'escompte	(1 512 500)	(1 512 500)
	5 009 342	5 009 342
Surplus d'apport	4 796 954	4 796 954
Déficit accumulé au cours de la période d'élaboration	(1 878 602)	(1 561 426)
	\$7 927 694	\$8 244 870
Au nom du conseil d'administration:		
E. Jacques Courtois		
Garth A. C. MacRae		

Voir les notes annexées aux états financiers.

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

(Société en voie d'élaboration)

ÉTAT DE L'EXPLOITATION ET DU DÉFICIT

pour l'exercice clos le 31 décembre 1980
(avec chiffres correspondants de 1979 et 1978)

	Montant cumulatif du 29 décembre 1965 au 31 décembre 1980	1980	1979	1978
Revenu				
Intérêt	\$ 46 127	\$ —	\$ —	\$ —
Frais d'administration:				
Honoraires de contentieux et de vérification	406 287	62 753	12 673	8 966
Salaires	60 648	—	—	—
Honoraires de gestion	451 636	22 500	48 600	53 850
Frais de bureau et généraux	137 780	4 371	3 701	5 626
Amortissement	10 723	—	—	257
Rapport annuel, assemblée annuelle et relations avec les actionnaires	221 648	31 468	20 087	19 377
Déplacements	41 165	174	420	1 101
Intérêt	432 883	195 910	129 162	65 082
	<u>1 762 770</u>	<u>317 176</u>	<u>214 643</u>	<u>154 259</u>
Frais de prospection accumulés et coûts des propriétés abandonnées au cours de l'exercice	161 959	—	—	12 968
	<u>1 878 602</u>	<u>317 176</u>	<u>214 643</u>	<u>167 227</u>
Déficit au début de l'exercice	—	1 561 426	1 346 783	1 179 556
Déficit à la fin de l'exercice	<u>\$1 878 602</u>	<u>\$1 878 602</u>	<u>\$1 561 426</u>	<u>\$1 346 783</u>

Voir les notes annexées aux états financiers.

ÉTATS DES FRAIS DE PROSPECTION ET D'AMÉNAGEMENT REPORTÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 1980
(avec chiffres correspondants de 1979 et 1978)

	Montant cumulatif du 29 décembre 1965 au 31 décembre 1980	1980	1979	1978
Acquisition d'une concession minière	\$2 324 421	\$ —	\$ —	\$ —
Salaires, déplacements et honoraires de gestion	1 537 321	22 500	22 500	22 500
Usine pilote	1 578 164	—	—	—
Études de rentabilité	2 486 443	108 740	—	—
Exploitation d'un camp	874 787	74 613	64 818	66 701
Exploitation minière et forage	988 643	—	—	93 442
Frais de prospection accumulés et coûts accumulés sur les propriétés abandonnées au cours de l'exercice	(161 959)	—	—	(12 968)
	<u>\$9 627 820</u>	<u>\$ 205 853</u>	<u>\$ 87 318</u>	<u>\$ 169 675</u>

Voir les notes annexées aux états financiers.

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

(Société en voie d'élaboration)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour l'exercice clos le 31 décembre 1980

(avec chiffres correspondants de 1979 et 1978)

	Montant cumulatif du 29 décembre 1965 au 31 décembre 1980	1980	1979	1978
PROVENANCE DU FONDS DE ROULEMENT:				
Émission de capital-actions	\$ 9 806 296	\$ —	\$ —	\$ —
UTILISATION DU FONDS DE ROULEMENT:				
Frais d'exploitation moins les postes n'affectant pas le fonds de roulement	1 878 602	313 806	214 643	166 970
Frais de prospection et d'aménagement reportés moins les postes n'affectant pas le fonds de roulement	9 627 820	205 853	87 318	169 390
Total de l'utilisation du fonds de roulement	11 506 422	519 659	301 961	336 360
	1 700 126	519 659	301 961	336 360
Fonds de roulement déficitaire au début de l'exercice . . .	—	1 180 467	878 506	542 146
Fonds de roulement déficitaire à la fin de l'exercice	\$ 1 700 126	\$1 700 126	\$1 180 467	\$ 878 506

Voir les notes annexées aux états financiers.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. LA SOCIÉTÉ:

La Société de minerais d'amiante d'Abitibi Limitée, une société publique constituée en vertu des lois de la province de Québec, détient une concession minière sur un gisement d'amiante situé dans les comtés de Maizaretts et Soissons près de Amos, Québec. Brinco Limited détient 60,13% des actions en circulation de la Société et fournit des services d'administration et de gestion.

L'aménagement du gisement et la récupération des frais connexes dépendent de la constatation que le gisement contient du minerai pouvant être extrait à l'échelle commerciale et des ententes de financement immobilier, des conditions du marché du minerai, des considérations relatives à l'environnement et des conditions économiques générales.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES:

Les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada. Les principes comptables généralement reconnus au Canada suivis dans ces états ne diffèrent pas des principes comptables généralement reconnus aux États-Unis. Les principes comptables d'importance à la Société sont les suivants:

Frais de prospection et d'aménagement reportés:

Les frais de prospection et d'aménagement y compris les concessions minières et les versements sur option, sont reportés jusqu'à ce que les propriétés soient mises en production. À ce moment, les frais accumulés sont sujets à amortissement sur la vie économique de la mine. Lorsqu'une propriété est abandonnée ou qu'une option est échue, les coûts accumulés relatifs à la propriété sont portés aux frais.

Impôts sur le revenu:

On ne reconnaît pas dans les comptes la réduction future possible d'impôt qui pourrait être réalisée lors de la détermination du revenu imposable d'exercices à venir par la déduction de montants non réclamés d'amortisse-

ment, de frais de prospection et d'aménagement et de pertes disponibles pour report. La réduction d'impôt sur le revenu provenant d'une telle utilisation de déductions non réclamées et de pertes reportées sera présentée comme poste extraordinaire dans les exercices où cette réduction d'impôt sera réalisée.

3. FRAIS DE PROSPECTION ET D'AMÉNAGEMENT REPORTÉS:

Au cours de 1980, la Société a effectué des révisions techniques et financières détaillées relativement à l'aménagement du gisement d'amiante au Québec. La Société prévoit terminer ses révisions au cours de 1981. Les pourparlers avec des parties intéressées concernant leur participation à l'aménagement possible du gisement d'amiante se poursuivent.

4. IMPÔTS SUR LE REVENU:

Les frais de prospection et d'aménagement encourus par Brinco Limited et pour lesquels Brinco Limited a reçu des actions de la Société ne sont pas disponibles à la Société comme déductions pour fins d'impôt sur le revenu. Ces frais totalisaient environ \$6 500 000 au 31 décembre 1980.

La Société présente des pertes d'environ \$900 000 reportées aux fins d'impôt. Ces pertes échoient en divers exercices jusqu'en 1985.

5. ENGAGEMENTS:

La Société est éventuellement responsable du paiement d'un emprunt de \$100 000 à même les profits provenant des concessions minières au Québec ou du produit de la vente de concessions minières. Le produit de l'emprunt a été utilisé à la prospection et à l'aménagement et a été déduit des frais de prospection et d'aménagement reportés.

La Société a conclu une entente en vertu de laquelle Brinco Limited fournit des services de gestion et d'administration à la Société contre des honoraires annuels de \$45 000 jusqu'en juillet 1982.

6. INVESTISSEMENT DES ACTIONNAIRES:

Durant 1980 on a modifié la classification des actions ordinaires d'actions ordinaires d'une valeur au pair de \$1,00 chacune en actions ordinaires sans valeur au pair et le capital-actions autorisé a été augmenté à 20 000 000 d'actions ordinaires.

La Société continue de considérer l'émission éventuelle d'actions afin d'obtenir des fonds suffisants pour rembourser l'emprunt bancaire et financer d'autres activités relatives à la faisabilité commerciale de l'aménagement du gisement d'amiante.

**TABEAU DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES
pour l'exercice clos le 31 décembre 1980**

Date	Nombre d'actions	Contrepartie en espèces	Contrepartie autre qu'en espèces	Contrepartie totale	Contrepartie totale par action
1966.....	1 375 005	\$ 80 005	\$ 22 500 (1)	\$ 102 505	\$0,07
1969.....	100 000	193 750	—	193 750	1,94
1971.....	300 000	—	60 000 (2)	60 000	0,20
	37 500	147 000	—	147 000	3,92
	1 812 505	—	2 160 962 (3)	2 160 962	1,19
1972.....	800 000	500 000	1 500 000 (2)	2 000 000	2,50
1973.....	449 437	86 948	1 036 644 (2)	1 123 592	2,50
1974.....	100 000	150 000	—	150 000	1,50
	251 265	—	628 164 (2)	628 164	2,50
1975.....	558 458	—	1 396 145 (2)	1 396 145	2,50
1976.....	710 494	—	1 776 232 (2)	1 776 232	2,50
1977.....	27 178	—	67 946 (2)	67 946	2,50
	<u>6 521 842</u>	<u>\$1 157 703</u>	<u>\$8 648 593</u>	<u>\$9 806 296</u>	

(1) Acquisitions de concessions minières à la valeur attribuée par le conseil d'administration.

(2) Dépenses relatives aux concessions minières.

(3) Acquisition des éléments d'actif de Minbanco Corporation à la valeur attribuée par le conseil d'administration.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons vérifié les états de la situation financière de La Société de minerais d'amiante d'Abitibi Limitée aux 31 décembre 1980 et 1979 ainsi que les états de l'exploitation et du déficit, des frais de prospection et d'aménagement reportés et de l'évolution de la situation financière de la période de trois exercices terminée le 31 décembre 1980 et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la Société, ces états financiers sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la Société aux 31 décembre 1980 et 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour chaque exercice de la période de trois exercices terminée le 31 décembre 1980 selon les principes comptables généralement reconnus au Canada (qui ne diffèrent pas des principes comptables généralement reconnus aux États-Unis), lesquels ont été appliqués de façon uniforme.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CIE
Comptables agréés

Toronto, Ontario
Le 25 février 1981

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

BUREAU 2200, 630 OUEST, BOUL. DORCHESTER, MONTRÉAL, QUÉBEC

AVIS DE CONVOCATION

DE L'ASSEMBLÉE

ANNUELLE

AVIS est par les présentes donné que l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société de minerais d'amiante d'Abitibi Limitée, (la "Société") sera tenue au Salon Vice-Royale de l'Hôtel Ritz Carlton, 1228 ouest, rue Sherbrooke, Montréal (Québec) le mardi 28 avril 1981 à 10 h aux fins suivantes:

1. Recevoir le rapport annuel des administrateurs de la Société qui comprend certains des états financiers vérifiés de la Société pour les exercices terminés les 31 décembre 1978, 1979 et 1980;
2. Élire les administrateurs;
3. Nommer les vérificateurs;
4. Traiter de toute autre affaire qui pourrait être valablement soulevée lors de l'assemblée.

Les actionnaires inscrits au registre des transferts de la Société à la clôture des bureaux le 3 avril 1981, ont le droit de recevoir avis de l'assemblée et d'y voter. Que vous ayez l'intention ou non d'être présent à l'assemblée, veuillez s'il vous plaît remplir, dater et signer la procuration ci-jointe et la retourner le plus tôt possible à la Compagnie Guaranty Trust du Canada, 427 ouest, rue St-Jacques, Montréal (Québec) H2Y 1P3 dans l'enveloppe de retour incluse à cette fin. Le fait d'envoyer cette procuration ne vous empêchera pas d'être présent et de voter vous-même à l'assemblée si vous en décidez ainsi.

Daté ce 31^e jour de mars 1981.

Par ordre du Conseil,
Le secrétaire,

(English text over)

Norbert M. Peters

PROCURATION ET CIRCULAIRE D'INFORMATION
ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES DE
LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE
DEVANT SE TENIR LE 28 AVRIL 1981

Les montants sont en dollars canadiens.

La présente Procuration et circulaire d'information (la "procuration") vous est envoyée à l'occasion de la sollicitation de procurations par la direction de la Société de minerais d'amianté d'Abitibi Limitée, aussi connue sous le nom d'Abitibi Asbestos Mining Company Limited (la "Société"), une société constituée en vertu de la Loi des sociétés du Québec, afin d'être utilisée lors de l'Assemblée annuelle des actionnaires de la Société qui se tiendra le mardi 28 avril 1981 (l'"Assemblée") à l'endroit et pour les fins indiquées dans l'avis de convocation ci-annexé ou lors de tout ajournement de cette Assemblée.

Le siège social de la Société est situé au bureau 2200, 630 ouest, boul. Dorchester, Montréal (Québec) Canada H3Z 2X5 et ses bureaux de direction sont situés à 20 King Street West, 10th Floor, Toronto (Ontario) Canada M5H 1C4. La formule de Procuration devrait être mise à la poste vers le 6 avril 1981.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Les seuls titres de la Société donnant droit de vote sont ses actions ordinaires. Chaque détenteur inscrit à la fermeture des bureaux le 3 avril 1981 aura droit à un vote pour chaque action ordinaire qu'il détient. À la clôture des bureaux le 30 mars 1981 il y avait 6 521 842 actions ordinaires en circulation et donnant droit de vote à l'Assemblée.

En date du 30 mars 1981 le seul actionnaire qui, à la connaissance de la direction, était inscrit ou détenait à titre de propriétaire réel 5% ou plus des actions ordinaires en circulation de la Société était Brinco Limited ("Brinco"), une société de prospection et d'aménagement des ressources naturelles. Brinco a été constituée en vertu des lois de Terre-Neuve et ses actions sont inscrites aux bourses de Montréal, de Toronto et de l'Alberta. Brinco détient (avec droit de vote et de placement exclusif) 3 921 332 actions ordinaires de la Société, soit 60,13% des actions en circulation. Veuillez vous reporter à la note paraissant sous la rubrique "Élection des administrateurs", à la page 3, pour les détails concernant une option accordée à un administrateur de la Société par Brinco quant à 60 000 actions de la Société.

Avant novembre 1980, The Rio Tinto-Zinc Corporation Limited, une société d'Angleterre, détenait directement et par l'entremise de sa société en propriété exclusive indirecte Tinto Holdings Canada Limited ("Tinto Holdings") plus de 50% des actions ayant droit de vote en circulation de Brinco. Le 6 novembre 1980, Olympia and York Investments Limited ("Olympia & York Investments") une filiale en propriété exclusive de Olympia & York Developments Limited ("Olympia & York") de Toronto (Ontario) a acquis environ 7,3 millions d'actions ordinaires de Brinco des principaux actionnaires de Brinco, y compris Tinto Holdings. De plus, Brinco a émis à Olympia & York 7 272 728 actions privilégiées, série C, non rachetables, à dividende cumulatif de 8%, convertibles en 4 millions d'actions ordinaires de Brinco. À la suite de ces transactions, Olympia & York (ainsi que Olympia & York Investments) détient environ 50,1% des actions ayant droit de vote émises de Brinco avec le seul pouvoir de vote et de décision, calculé sur une base diluée, et cette société possède une participation contrôlante dans Brinco. Olympia & York est détenue et contrôlée soit directement ou indirectement par divers membres de la famille Reichmann et Messieurs Albert, Paul et Ralph Reichmann ont la responsabilité principale de l'exploitation quotidienne de la société.

En ce qui concerne l'acquisition des actions Brinco par Olympia & York Investments mentionnée ci-dessus, Olympia & York, Olympia & York Investments et Tinto Holdings (qui conserve des actions ordinaires de Brinco représentant environ 24% des actions ayant droit de vote émises de Brinco), ont conclu une entente des

actionnaires, laquelle, entre autres choses, a) oblige Olympia & York Investments à utiliser son droit de vote dans Brinco pour garantir la représentation de Tinto Holdings au conseil d'administration de Brinco proportionnellement à la participation de Tinto Holdings dans les actions ayant droit de vote de Brinco; b) accorde à Olympia & York et à Tinto Holdings certains droits de premier refus en ce qui concerne les actions détenues par l'autre; c) accorde à Tinto Holdings le droit de participer proportionnellement à toutes autres acquisitions supplémentaires des actions ayant droit de vote de Brinco par Olympia & York ou toute personne apparentée; et d) prévoit que si Olympia & York devait perdre le contrôle de Brinco à la suite d'une vente projetée d'actions de Brinco, Tinto Holdings aura le droit de vendre l'ensemble ou une partie des actions de Brinco qu'elle détient présentement à l'acheteur selon les mêmes conditions ou bien d'exiger que l'acheteur conclue une entente assurant à Tinto Holdings une représentation proportionnelle au conseil d'administration de Brinco, selon ce que Tinto Holdings préfère.

Le prix d'achat global maximum à payer par Olympia & York Investments pour les actions Brinco acquises sera d'environ 104 millions de dollars; une partie du prix d'achat a été payée à la fermeture et le solde a été reporté. (Le montant de ce versement variera selon la valeur marchande des actions ordinaires de Brinco sur une certaine période.) Aucune partie du prix d'achat n'a été répartie aux actions d'Abitibi détenues par Brinco. Dans la mesure où il a été nécessaire à Olympia & York Investments ou à Olympia & York d'emprunter des fonds d'une tierce partie afin d'effectuer les versements précédents, ces fonds ont été empruntés auprès d'une banque à charte canadienne (dont le nom a été déposé séparément auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis) selon les modalités d'usage, y compris le nantissement des actions Brinco achetées.

Les règlements de la Société exigent un minimum de deux actionnaires présents en personne et la représentation en personne ou par procuration d'au moins vingt-cinq pour cent (25%) du nombre total des actions émises du capital-actions de la Société comme quorum à l'Assemblée. Toute personne donnant procuration a le pouvoir de la révoquer en tout temps. Toute procuration sollicitée par la direction et qui n'a pas été révoquée sera utilisée à l'Assemblée et, à moins d'indications contraires, sera utilisée pour voter en faveur de l'élection des administrateurs et de la nomination des vérificateurs. L'approbation par les détenteurs de la majorité des actions ordinaires présents ou représentés et ayant voté à l'Assemblée est nécessaire pour l'acceptation de toute question votée à l'Assemblée. Brinco a avisé la Société qu'elle a l'intention d'utiliser toutes les actions du capital-actions de la Société pour voter en faveur de l'élection des candidats pour administrateurs qui sont proposés par le conseil d'administration et de la nomination des vérificateurs. Puisque Brinco détient 60,13% des actions ordinaires en circulation de la Société, le vote de Brinco sera suffisant pour approuver ou rejeter tout sujet qui pourrait être présenté à l'Assemblée. La direction de la Société vous recommande de voter en faveur des administrateurs proposés et de la nomination des vérificateurs.

ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS

Lors de l'Assemblée, sept administrateurs devront être élus par les actionnaires pour demeurer en poste jusqu'à la prochaine Assemblée annuelle des actionnaires ou jusqu'à ce que leur successeur respectif soit élu ou nommé. À moins d'indications contraires, les personnes nommées dans la procuration ci-jointe ont l'intention de voter en faveur de l'élection des candidats du conseil d'administration nommés dans la procuration et indiqués ci-dessous. Si l'un ou l'autre des candidats refusait ou ne pouvait pas remplir la fonction d'administrateur, les personnes nommées dans la procuration ci-jointe voteraient selon leur bon jugement proportionnellement aux actions représentées par les procurations. La direction n'a aucune raison de croire que l'un quelconque des candidats ne se présentera pas ou qu'il sera incapable de remplir ses fonctions. Messieurs E. Jacques Courtois, Garth A. C. MacRae et James C. O'Rourke (ainsi que Norbert M. Peters qui ne se présente pas pour réélection à titre d'administrateur) sont devenus administrateurs de la Société à la demande Brinco et, avec Monsieur J. Douglas Little, peuvent ainsi être considérés candidats de Brinco.

Le tableau suivant énonce i) les membres actuels du conseil d'administration de la Société, qui, à l'exception de Norbert M. Peters, sont tous des candidats au conseil d'administration pour l'élection à titre d'administrateur et ii) le candidat du conseil d'administration pour l'élection à titre d'administrateur qui n'est pas présentement un administrateur; les actions de la Société et de Brinco qu'ils détiennent à titre de propriétaire réel individuellement au 27 mars 1981 et le nombre de ces actions détenues à titre de propriétaire réel par les administrateurs et les dirigeants de la Société en tant que groupe à cette date. (À moins d'avis contraire cette propriété réelle est direct avec droit de vote et de placement exclusif).

<u>Nom</u>	<u>Actions de la Société détenues à titre de propriétaire réel</u>		<u>Actions ordinaires de Brinco détenues à titre de propriétaire réel</u>
Raynerd B. Carson	70 000	a)	Aucune
Leonard M. Copeland	25 200	b)	Aucune
E. Jacques Courtois	Aucune		500 c)
J. Douglas Little (d)	Aucune		Aucune
Garth A. C. MacRae	Aucune		Aucune
James C. O'Rourke	Aucune		10 000 c)
Norbert M. Peters	1		1 c)
Frazier M. Stewart	37 155	b)	Aucune
Administrateurs et dirigeants en groupe	132 356	b)	10 500 c)

- a) Comprend 60 000 actions sujettes à une option accordée par Brinco à M. Raynerd B. Carson pour l'achat de ces actions à \$1,10 l'action. Le 25 juillet 1974, la date de l'accord de cette option, la valeur marchande de clôture des actions de la Société à la Bourse de Montréal, était de \$1,91; le 30 mars 1981, cette valeur était de \$0,90. Selon les conditions d'origine, cette option pouvait être exercée de temps à autre en blocs de 10 000 actions jusqu'au 24 juillet 1979 ou la date de la fin de l'entente de consultation de la Société avec M. Carson. Brinco a convenu avec M. Carson de proroger la date finale d'exercice de l'option au 31 décembre 1981. Brinco a un droit de premier refus en ce qui concerne ces actions sous option si elles sont achetées par M. Carson.

Comprend aussi 10 000 actions dont l'épouse de M. Carson est le propriétaire réel mais à l'égard desquelles M. Carson peut être censé partager le droit de vote et de placement. M. Carson renonce à la propriété réelle de ces actions.

Toutes les actions mentionnées dans la note a) représentent environ 1,05% des actions en circulation de la Société.

- b) Les actions détenues par Messieurs Copeland et Stewart représentent environ 0,4% et 0,6% respectivement des actions en circulation de la Société. Les actions qui sont censées être détenues à titre de propriétaire réel par les administrateurs et les dirigeants en tant que groupe, y compris toutes les actions mentionnées en a) ci-dessus, représentent environ 2,1% des actions en circulation de la Société.
- c) Moins de 0,1% des actions en circulation de Brinco.
- d) Candidat qui n'est pas présentement administrateur de la Société.

Pour chacun des administrateurs et le candidat à titre d'administrateur les renseignements suivants sont énoncés ci-dessous: nom; âge; première année de l'élection en tant qu'administrateur de la Société dans le cas des administrateurs actuels; expérience au cours des cinq dernières années; et les sociétés, s'il y a lieu, qui font rapport à la Securities and Exchange Commission en vertu de la Securities Exchange Act de 1934 ou la Investment Company Act de 1940 et dont le particulier est un administrateur.

Raynerd B. Carson (47) (1966) est président de Nor-Quest Resources Limited, une société d'exploration et d'aménagement de ressources naturelles depuis juin 1977. Il a aussi été prospecteur, et administrateur de la Société depuis plus de cinq ans. Avant août 1974 il a été président de la Société pendant plus de cinq ans.

Leonard M. Copeland (66) (1975) est conseiller, programmes d'entreprise depuis juin 1980. Auparavant, il était directeur des projets spéciaux, James MacLaren Company Limited, une société de pâtes et papiers intégrée et a été vice-président de Canadian Hardwoods Limited, une filiale, depuis plus de cinq ans.

E. Jacques Courtois (60) (1974) est président de la Société depuis le 1^{er} août 1978 et est associé depuis plus de cinq ans de l'étude Courtois, Clarkson, Parsons et Tétrault de Montréal (Québec) qui sont les avocats de la Société et de Brinco. M. Courtois est aussi administrateur de Norcen Energy Resources Ltd. et de Gaz Métropolitain Inc.

J. Douglas Little (61) est, depuis février 1981, président et chef de la direction de Brinco Mining Limited, une société minière et d'exploration minière qui est une filiale en propriété exclusive de Brinco. Depuis le 1^{er} janvier 1979, il est président et chef de la direction de Cassiar Resources Limited, une société minière d'amiante qui a été acquise par Brinco en novembre 1980 par une filiale en propriété exclusive de Brinco et qui est en voie d'être fusionnée à Brinco Mining Limited. De janvier 1977 à décembre 1978, il était conseiller minier et auparavant, il était premier vice-président de Placer Development Limited, une société minière.

Garth A. C. MacRae (47) (1979) est vice-président et administrateur de la Société depuis le 13 septembre 1979 et est vice-président et directeur financier de Brinco depuis le 2 août 1979. Auparavant, il était dirigeant de Hudson Bay Mining and Smelting Co. Limited au poste de vice-président de janvier 1979 à août 1979, directeur des finances et de l'administration d'avril 1977 à janvier 1979 et trésorier d'avril 1974 à avril 1977.

James O'Rourke (41) (1979) est vice-président et administrateur de la Société depuis le 13 mars 1979 et est vice-président, exploitation minière de Brinco depuis le 15 janvier 1979 et premier vice-président de Brinco Mining Limited depuis février 1981. Entre février 1976 et janvier 1979 il était directeur général de Equity Mining Corporation Ltd. et de février 1971 à février 1976 il était directeur adjoint de Gibraltar Mines Ltd. (NPL).

Norbert M. Peters (54) (1980) est vice-président et conseiller juridique de Brinco de puis plus de cinq ans. Depuis mars 1979 il est aussi secrétaire de Brinco et de la Société. Quoiqu'il ne se présente pas pour réélection à titre d'administrateur, il continuera d'être le secrétaire de la Société et de Brinco.

Frazier M. Stewart (63) (1972) est président de Natural Resources Consultants, Norwalk (Connecticut) depuis plus de cinq ans.

La Société n'a pas de comité de vérification, de nomination ou de rémunération.

Il y a eu deux réunions du conseil d'administration en 1980. Tous les membres du conseil étaient présents à une de ces réunions et tous les membres du conseil, sauf Monsieur J. C. O'Rourke, étaient présents à l'autre réunion.

RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS ET ADMINISTRATEURS

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 1980, aucun dirigeant ou administrateur de la Société n'a reçu de rémunération directe de la Société pour ses services à titre d'administrateur ou de dirigeant.

IMPORTANTES TRANSACTIONS ENTRE LA SOCIÉTÉ ET BRINCO LIMITED **ENTENTE DE GESTION**

Lors d'une réunion tenue le 10 octobre 1974, les actionnaires ont approuvé une entente de gestion entre la Société et Brinco en vertu de laquelle Brinco a conclu de fournir à la Société contre un honoraire annuel de \$45 000 des services généraux d'administration et de gestion, y compris les services requis normalement pour l'exploitation quotidienne de la Société. Aux assemblées générales annuelles des actionnaires de 1976, 1978, 1980, les actionnaires ont approuvé des modifications à l'entente de gestion, prolongeant la durée de celle-ci de périodes de 2 ans et chaque partie avait l'option de terminer l'entente sur avis de 30 jours. La modification de 1980 a prorogé la durée de l'entente de gestion jusqu'au 12 juillet 1982. En vertu des dispositions de l'entente de gestion, comme elle a été modifiée, la Société a versé à Brinco une somme de \$45 000 en 1980.

DROIT D'EXPLOITER LES CONCESSIONS

Les droits de Brinco d'exploiter les concessions d'amiante de la Société ainsi que le droit de Brinco de prendre une décision de production relativement à ces concessions prévus dans l'entente entre la Société et Brinco datée du 11 avril 1972 avec la lettre d'entente supplémentaire datée du 14 mai 1973, sont échus le 13 juillet 1976. Il n'y a présentement aucune négociation entre Brinco et la Société relative à la prorogation ou au renouvellement des droits de Brinco en vertu de cette entente.

OFFRE DE DROITS PROJETÉE

La procuration et la circulaire d'information relative à l'Assemblée annuelle des actionnaires distribuée en avril 1980 présentait des ententes de financement possible, y compris une offre de droits aux actionnaires qui ne sont pas

citoyens ou résidents des États-Unis, dans le but d'obtenir approximativement \$1 950 000 pour le remboursement de dettes bancaires et pour d'autres fins. La Société n'a pas réussi à obtenir d'autres ententes de financement et les projets actuels prévoient, à moins que l'on puisse conclure des ententes de financement entre temps, une offre de droits dans un proche avenir dont la taille et les conditions seront déterminées à la lumière des conditions du marché qui existent à cette date. On a présentement l'intention d'inclure un privilège de souscription supplémentaire à l'offre de droits en vertu duquel toutes les personnes, autres que Brinco, qui exercent en entier les droits représentés par les certificats de droits auraient droit de souscrire, au même prix de souscription, à l'ensemble ou à une partie d'un nombre égal d'actions supplémentaires, sous réserve de distribution proportionnelle au besoin. Brinco entreprendrait d'exercer ses droits en entier et d'acheter au prix de souscription toutes les actions ordinaires qui ne sont pas ainsi souscrites par d'autres personnes soit en vertu de l'exercice initial des droits soit en vertu du privilège de souscription supplémentaire.

Comme on l'indiquait dans la procuration de 1980, les droits et les actions ordinaires émis ne seraient pas enregistrés sous la United States Securities Act de 1933. Les citoyens ou résidents des États-Unis d'Amérique, y compris leurs territoires et possessions, ne pourraient pas exercer les droits ou échanger les droits d'achat et des certificats appropriés confirmant la non-citoyenneté ou la non-résidence américaine seraient requis lors de l'exercice des droits. Les actionnaires qui sont citoyens et résidents des États-Unis qui recevraient des droits suite à l'offre de droits pourraient vendre des droits sous réserve des restrictions précédentes par l'entremise des courtiers de leur choix. Toutefois, nous ne donnons aucune assurance quant à l'existence d'un marché pour les droits ni aucune assurance que ces droits auraient une valeur. Puisque les actionnaires qui sont citoyens ou résidents des États-Unis ne peuvent pas exercer ces droits, ils subiront une dilution dans le pourcentage de possession des actions en circulation de la Société à la suite de l'offre de droit.

Afin d'assurer que les actions ordinaires supplémentaires émises à la suite de l'offre de droits ne soient pas distribuées aux citoyens ou résidents des États-Unis à l'encontre de la Securities Act de 1933, la Société a l'intention d'inclure un avis à la circulaire d'offre des droits, et de transmettre des avis à tous les membres de la Bourse de Montréal et du National Association of Securities Dealer, Inc. destinés à empêcher les achats sur le marché d'actions ordinaires de la Société au nom de citoyens ou de résidents des États-Unis pendant au moins 6 mois après la fin de la période d'exercice des droits. Cet avis ne devrait pas interrompre la vente d'actions de la Société à la Bourse de Montréal ou ailleurs à l'extérieur des États-Unis à des personnes qui ne sont pas des citoyens des États-Unis.

NOMINATION DES VÉRIFICATEURS

Le conseil d'administration de la Société recommande la nomination de Peat, Marwick, Mitchell & Cie, comptables agréés, comme vérificateurs de la Société jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires. Ce cabinet n'a aucun intérêt financier dans la Société ou dans Brinco. Un représentant de Peat, Marwick, Mitchell & Cie sera présent à l'Assemblée annuelle et aura le loisir de faire une déclaration s'il le désire; il sera disponible pour répondre aux questions pertinentes.

Peat, Marwick, Mitchell & Cie a aussi accompli des services autres que des services de vérification pour la Société au cours de 1980, y compris des services de préparation des déclarations d'impôt des entreprises dont les honoraires globaux représentaient 4% des honoraires de vérification pour l'exercice. Peat, Marwick, Mitchell & Cie a aussi accompli des services autres que de vérification pour Brinco au cours de 1980, y compris des services de préparation des déclarations d'impôt des entreprises, des avis sur les nouvelles cotisations prévues relativement aux déclarations d'impôt produites pour les années d'imposition antérieures. Les honoraires globaux pour les services autres que des services de vérification accomplis pour Brinco représentaient 49% des honoraires de vérification pour l'exercice. Les honoraires de vérification en ce qui concerne la Société et Brinco comprennent les honoraires relatifs à la révision des états financiers inclus dans les documents déposés auprès du Securities and Exchange Commission et des autorités de réglementation canadiennes, et aux rapports aux actionnaires. Le conseil d'administration de la Société n'a pas approuvé ces services autres que des services de vérification effectués pour la Société ou pour Brinco et n'a pas considéré l'effet possible de ces services sur l'indépendance des comptables avant que ces services soient rendus.

DATE FINALE POUR LA SOUMISSION DE PROPOSITIONS DES ACTIONNAIRES POUR INCLUSION À LA PROCHAINE PROCURATION

Les actionnaires qui ont l'intention de présenter des propositions pour décision à l'Assemblée annuelle des actionnaires de 1982 et qui veulent que ces propositions soient incluses à la procuration circulée par la Société doivent remettre ces propositions et l'énoncé connexe à la Société avant le 31 décembre 1981.

AUTRES RENSEIGNEMENTS

La direction n'a connaissance d'aucun autre sujet à être présenté à l'Assemblée autre que la considération et la prise de décision sur les sujets mentionnés dans l'avis ci-inclus de convocation d'Assemblée annuelle et dans la présente circulaire. Si toute autre affaire devait être valablement soulevée lors de l'Assemblée, les personnes nommées dans la procuration ci-jointe ont l'intention de voter selon leur bon jugement.

Si la procuration est signée en faveur d'une personne nommée par la direction, cette personne exercera le vote de la procuration et de la façon indiquée dans la procuration.

En plus de l'utilisation de la poste, les procurations de l'Assemblée pourraient être sollicitées par certains employés et administrateurs de la Société et de Brinco, soit personnellement, par téléphone ou par télégramme. La Société supportera toutes les dépenses encourues relativement à cette sollicitation de procuration et remboursera toutes les firmes de courtage, les fiduciaires, les candidats et autres personnes pour leurs dépenses lors de la transmission des documents de procuration à leurs mandants. Aucun des employés de la Société ou de Brinco ne recevra de compensation additionnelle pour la sollicitation de procurations.

PAR ORDRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION,
Le secrétaire,

Norbert M. Peters

Toronto, Ontario
le 31 mars 1981